

“五穷六绝七翻身”这句股谚在今年五月份和六月份的A股走势中表现得淋漓尽致，六月份的沪指最低下探至2782.38点，引发市场对下跌连锁反应的担忧。不过，由于持续的回落提升了A股的安全边际，估值降低到了5年来较低的水平，投资价值凸显，也给投资者以七翻身的预期，7月份A股市场的态势如何？市场热点的演绎和投资盈利的标的所在成为焦点。

流动性改善叠加估值见底

机构看好A股打开震荡向上新局面

6月份，上证指数、深证成指全月分别调整8.01%、8.9%，双双遗憾录得2016年2月份以来的单月最大跌幅，并在盘中分别创下逾25个月、逾27个月的点位阶段新低。

对此，分析人士表示，尽管6月份市场出现了快速回调，但收官战的良好表现，仍使得市场对A股在7月份乃至下半年的走势增添了些许憧憬与期待，事实上，基于市场流动性的改善以及整体较为凸显的估值优势，当前A股市场已具备触底反弹的基础，且上证指数2780.78点的前期低点支撑有效性在昨日得到验证，市场有望借此进一步收拢人气，经过5个月震荡回调已“遍地黄金”的A股市场后市走势值得期待。

具体来看，流动性方面，近期央行的频频出手为保障6月份流动性“合理充裕”提供了强劲支撑。具体来看，在6月6日、19日，央行先后两次开展MLF操作，金额分别为4630亿元、2000亿元，除对冲6月份到期的2595亿元MLF外，累计净投放4035亿元。除此之外，面对7月份即将到期的3600亿元MLF，近日央行决定，从2018年7月5日起，下调国有大型商业银行、股份制商业银行、邮政储蓄银行、城市商业银行、非县域农村商业银行、外资银行人民币存款准备金率0.5个百分点，据测算，本次降准将释放资金7000亿元，进一步缓解了潜在的流动性压力。

而从估值的角度看，通过整体法计算，截至昨日收盘，两市全部A股整体动态市盈率为16倍，市净率为1.66倍。其中，沪市A股整体动态市盈率为12.91倍，市净率为1.39倍；深市A股整体动态市盈率为27.02倍，市净率为2.48倍。通过与历史数据对比发现，无论是市盈率还是市净率，目前A股整体估值均处于2015年以来的绝对低位。

通过梳理机构观点发现，对于A股7月份及下半年的走势，持相对乐观态度的机构仍占多数。其中，招商证券(港股06099)便表示，下半年的A股市场风险机遇并存。总的来看，来自于A股内部负面因素和外部冲击叠加，短期内加剧了市场的下跌，经过持续调整后A股的估值水平整体已经处在历史较低的区间内，体现了对于诸多风

险因素的悲观预期。对于下半年，在不考虑外部冲击的情况下，随着企业的盈利韧性和流动性的改善逐渐被投资者认可，风险偏好有望回升，预计从下半年开始，A股有望呈现震荡向上的局面。

而东北证券也表示，A股当前所处的基本面环境主要呈现以下三个特征：一是经济延续周期性改善；二是政策推动的结构性调整；三是头部企业持续获得更有利的增长环境。从A股的估值分布结构和股市资金占比等角度来观察，已经靠近长期价值区域，经济韧性的保持是市场运行的“压舱石”，对市场的总体方向保持乐观。

除乐观的观点，部分券商也保持着中性的态度，例如上海证券便表示，A股整体往下有估值和业绩底支撑，但往上缺乏成体量的投资主线；预计下半年整个市场的运行格局是韬光养晦，时间换空间，结构性行情的巷战。在配置方面，主要来源于需求增长弹性的趋势机会，以及前期跌出来的反弹机会，建议底仓消费白马龙头股、银行以及高分红周期龙头股，而交易性机会来自于创新主线，例如5G商用大趋势下的物联网应用场景、生物医药、锂电回收等。（赵子强 莫迟）

六行业或引领七月行情

计算机板块本周先行上涨7.35%

在6月份最后一个交易日，两市股指收出了久日不见的一根中阳线（沪指上涨2.17%），一定程度上体现了投资者对七翻身行情的美好预期。不过，在当前整体仍处弱市格局的市场环境中，后市将继续以结构性行情为主也已成为机构共识。对于后市潜在热点的布局，近期券商给予的投资评级或为投资者提供参考。

数据统计发现，近30日内共有971只个股被机构给予了“买入”或“增持”等看好评级，主要扎堆在医药生物（92家）、化工（79家）、计算机（68家）、电子（66家）、机械设备（64家）和公用事业（56家）等六大行业，行业内机构给予看好评级的个股数均在50家以上。

上述机构看好的六大行业中，计算机、电子、机械设备、化工这四大行业在本周已经实现抢眼表现，周累计涨幅均在1%以上，分别为：7.35%、3.52%、2.00%和1.64%。计算机板块内石基信息（10家）、深信服（10家）、天源迪科（9家）、中新赛克（8家）、恒华科技（7家）、用友网络（7家）、润和软件（6家）、浪潮信息（5家）、广联达（5家）、汉得信息（5家）和航天信息（5家）等11只个股最被机构看好，近30日机构给予的看好评级家数均在5家及以上。

对于计算机板块的具体布局，新时代证券表示：在整个A股存量资金博弈、增量资金流入较少的背景下，重点关注以下两条主线机会：1，偏产品型、有长期增长逻辑

辑的大市值公司：深信服、浪潮信息、中科曙光、广联达、启明星辰、用友网络、海康威视、东方财富、恒生电子、卫宁健康、航天信息、紫光股份、石基信息；2. 业绩好，成长性确定的公司如：超图软件、恒华科技、美亚柏科、华宇软件、新北洋、赢时胜。

而据《证券日报》记者梳理券商近期行业投资策略报告发现，上半年表现强势的医药生物板块，在经过6月份的整体调整后，7月份乃至下半年行情仍受到多家机构的看好，其中西南证券表示：医药的牛市很可能贯彻全年，7月份、8月份、9月份是年内医药结构性牛市的关键时间点，业绩催化及估值切换为其核心因素，可重点寻找中报维持高速增长及加速增长的标的股。东兴证券也指出：下半年医药结构性牛市有望延续，随着各个上市公司中报的披露，真正的高增长、符合产业趋势的标的将会受到青睐。

医药个股方面：益丰药房（13家）、华兰生物（9家）、华海药业（9家）、复星医药(港股02196)（8家）、凯莱英（8家）、丽珠集团（7家）、中国医药（7家）、柳药股份（7家）、翰宇药业（6家）、科伦药业（6家）、乐普医疗（6家）和博腾股份（6家）等近30日内机构给予的“买入”或“增持”等看好评级家数均在5家以上，后市表现值得重点关注。（乔川川）

103只个股获机构调高至“买入”评级

三维度筛出14只绩优股

6月份收官战A股大涨，其中沪指涨幅逾2%收复2800点，创业板指上涨逾4%突破1600点，前期超跌股迎来了反弹行情，截至昨日收盘沪指月内累计下跌8.01%。对此，分析人士普遍认为，A股经过近期的连续下跌后，当前市场上机会已大于风险，A股整体估值较为安全，尤其是中报业绩增长确定性高的标的估值水平普遍已回落至历史底部区域，具备较高的安全边际和中长线的布局价值。

数据统计发现，近30日内，有705只个股获得券商机构给予“买入”看好评级，其中，券商合计调高103只个股至“买入”投资评级。具体来看，东江环保(港股00895)、珀莱雅、京新药业、恒华科技、国投电力等5只个股获得2家机构调高至“买入”评级，另外，包括万华化学、华海药业、北新建材、百洋股份、苏宁易购、银轮股份、国祯环保、伊利股份等在内的98只个股也获得券商机构调高至“买入”评级，投资机会备受机构认可。

进一步看，上述被机构调高至“买入”评级的个股近期普遍随市场震荡回调，在这103只被机构调高至“买入”评级的个股中，仅有18只个股6月份股价实现逆市上涨，八成个股在此期间出现不同程度的下跌。具体来看，万华化学（24.64%）、

合兴包装 (15.28%)、嘉化能源 (14.39%)、珀莱雅 (12.74%)、当升科技 (12.63%)、金陵饭店 (10.3%) 等个股期间累计涨幅均超过10%，此外，内蒙一机、华新水泥、天源迪科、华菱钢铁、宝信软件、汉得信息、日机密封、徐工机械、聚光科技、陕西煤业、圣农发展、迎驾贡酒等个股期间也实现不同程度的上涨；而从下跌的角度来看，亚太药业、翰宇药业、凯美特气、金风科技(港股02208)、新开普、天创时尚等个股期间累计跌幅均超过20%。

良好的业绩表现成为券商机构对上述标的看好后市机会的重要原因。统计显示，上述103家公司中，今年一季度归属母公司净利润实现同比增长的公司达到88家，占比85.44%。其中，百洋股份、光线传媒、华新水泥、华菱钢铁、三维通信、天源迪科、凯美特气、华友钴业、赛腾股份、北新建材、益生股份等11家公司今年一季度归属母公司净利润均实现同比增长超200%，另外，今年一季报业绩实现同比翻番的公司还包括：千禾味业、徐工机械、聚光科技、华鲁恒升、兴发集团、天创时尚、首旅酒店、国祯环保、高伟达等9家，显示出较高的成长能力。

值得一提的是，上述被券商机构调高至“买入”评级的绩优公司，今年中报业绩仍有望实现亮丽成绩，截至目前，已有34家公司2018年上半年归属母公司净利润有望实现继续增长，占已披露中报业绩预告公司家数比例达82.05%。其中，三维通信 (311.7%)、百洋股份 (270%)、凯美特气 (230%)、圣农发展 (219.94%)、日海智能 (115.96%) 和久立特材 (100%) 等6家公司2018年中报业绩均有望同比翻番，业绩成长性尤为凸显。

在业绩成长+机构推荐的双重优势支撑下，昨日部分绩优股也获得大单资金的追捧，具体来看，上述个股中，有55只个股今年一季度以及中报业绩均有望实现增长并成为大单资金布局的重点，合计吸金13.15亿元。其中，陕西煤业 (15205.42万元)、中信证券(港股06030) (15102.9万元)、苏宁易购 (10368.01万元)、万华化学 (9899.19万元)、汉得信息 (9285.16万元)、徐工机械 (7192.91万元)、当升科技 (6889.51万元)、金地集团 (5861.56万元)、华鲁恒升 (4415.12万元)、华菱钢铁 (4017.71万元)、五粮液 (3347.95万元)、天源迪科 (3170.83万元)、光线传媒 (3047.36万元) 等13只业绩成长股吸金最为突出，均超3000万元。

综合来看，上述6月份获得券商机构调高至“买入”评级的103只个股中，太安堂、银轮股份、日照港、华友钴业、远光软件、仙坛股份、苏宁易购、久立特材、亚太药业、利君股份、一心堂、千方科技、三维通信、日海智能等14只绩优股同时满足月内股价出现下跌、中报业绩预喜且昨日实现大单资金净流入等三个条件，后市反弹动力或更加充沛。(任小雨)

本文源自证券日报

更多精彩资讯，请来金融界网站(www.jrj.com.cn)